Canada Deposit Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts du Canada

Annual Report

Year Ended December 31, 1983

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation
1808-112 Kent Street
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5
(613) 996-2081
Telex 053-3851

Société d'assurance-dépôts du Canada
1808-112 rue Kent
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5
(613) 996-2081
Télex 053-3851

May 31, 1984

The Honourable Roy MacLaren, P.C., M.P.
Minister of State for Finance
House of Commons
Ottawa, Ontario

Dear Mr. MacLaren:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1983.

Yours very truly,

Robert De Coster, O.C., F.C.A.
Chairman

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts du Canada

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile	4
Board of Directors	5
Review of Operations for 1983	6
Financial Statements	9
Member Institutions — Federal	16
Member Institutions — Provincial	18
Other Legislation	20

Canada

CORPORATE PROFILE

The Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) was established in 1967 by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. Its primary role is to provide for the benefit of persons having deposits in banks, trust and loan companies insurance against the loss of all or part of their deposits to a maximum of $60,000.

In the furtherance of this main function the Corporation may also, amongst other powers, make or guarantee loans to, or deposits with, its member institutions for the purpose of averting or reducing a threatened loss to the Corporation.

The Corporation is funded by member institutions by premiums which are assessed on the insured deposits on hand as at April 30th each year. The Minister of Finance is authorized, subject to the approval of the Governor in Council, to make loans to the Corporation out of the Consolidated Revenue Fund up to an aggregate of $1.5 billion.

To the extent that the Corporation earns investment revenue in excess of its operating costs it is subject to income tax.

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors consist of the Chairman, who is appointed by Governor in Council, and the persons who hold, respectively, the offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks.

Members of the Board as at December 31, 1983:

Messrs. R. De Coster,	Chairman
G.K. Bouey,	Governor of the Bank of Canada
M.A. Cohen,	Deputy Minister of Finance
R.M. Hammond,	Superintendent of Insurance
W.A. Kennett,	Inspector General of Banks

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer and Mr. J.P. Sabourin is the Chief Operating Officer.

Review of Operations for 1983

Claims

During 1983 six member institutions encountered financial difficulties so serious that their business activities had to be terminated by the regulatory authorities. These were Crown Trust Company, Greymac Trust Company, Seaway Trust Company, Seaway Mortgage Corporation, Greymac Mortgage Corporation and Fidelity Trust Company. The Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) was closely in touch with the regulatory authorities in respect of the actions taken and concurred in those actions. A seventh member institution, Amic Mortgage Investment Corporation (Amic), was placed in liquidation in July of 1983.

An eighth member institution, District Trust Company, had been placed under an agency and operating agreement in 1982, for the purpose of winding-down its affairs in an orderly manner.

As a result of these terminations CDIC experienced a heavy demand during the year for liquid funds in order that the insured deposit liabilities could be met as they fell due. The loans thus made to the eight companies involved, either directly by CDIC or by agents on its behalf, amounted to $942.5 million at year end. Associated with these loans were potentially heavy losses to CDIC.

The CDIC recognizes that it is unable at this time to reasonably estimate the potential losses on the loans outstanding nor project, with a fair degree of assurance, the aggregate financial exposure of CDIC on completion of the wind-down process. In the circumstances the Board of Directors has decided to record a general provision for loss of $650 million. The provision reflects an estimate of the current consolidated deficits of the eight companies concerned on the basis of financial information supplied by the liquidator of Amic and the respective agents responsible for the winding-down of the other companies. CDIC acknowledges however, that certain factors could significantly alter its ultimate exposure.

The provision for loss in fact constitutes a first attempt at estimating the losses that the member institutions will ultimately be called upon to fund. As to the resulting deficit in the deposit insurance fund of $332.1 million, it is technical and temporary in nature since CDIC is, at all times, assured by statute of adequate permanent and temporary funding, the former by premiums payable by the member institutions and the latter by interest-bearing loans which the Minister of Finance is authorized to make from the Consolidated Revenue Fund with the approval of the Governor in Council. Because of these statutory provisions, CDIC's ability to meet its obligations is assured and the Government of Canada is not exposed to losses. It must at the same time be recognized that Parliament may be requested at some stage to amend the Act to permit an increase in the assessments against the member institutions.

The events that led up to the financial crises faced by the six institutions have, in some cases, been described in published reports and, in any case, are more appropriately reported by the relevant regulatory authorities than by this Corporation.

From the results of investigations by independent experts appointed by the regulatory authorities it was apparent that in all cases the assets were insufficient to permit the companies concerned to carry on accepting deposits from the public, and further that the immediate liquidation of assets would not produce sufficient funds to meet existing liabilities. The options in each case were either to seek the appointment of a liquidator or to make arrangements to have the assets and liabilities administered by another institution and run off over time.

Liquidation is the normal route in such circumstances and, in fact, has generally been the course of action in earlier cases which involved CDIC. In such cases, to minimize inconvenience to depositors and to avoid long delays in settlement, CDIC would normally pay the amount of the insured deposit to each depositor and take over the depositor's claim against the member institution. Settlement of the claims of CDIC and of the depositors whose funds in whole or in part are not covered by deposit insurance and other creditors would then be made as the liquidator realized on the assets. The CDIC, the uninsured depositors and possibly other creditors would share in the assets realized and in the losses that might result.

In the six cases it was clear that the liquidation approach would have significant disadvantages: the advancing of large amounts of money by CDIC to pay off insured liabilities at the outset; heavy administrative costs and the creation of an unfavourable climate for realizing the assets of these institutions.

As CDIC is charged with the obligation not only to

protect insured depositors but also to operate on a self-sufficient basis it must be concerned with minimizing costs. The CDIC therefore chose the alternative of an arrangement to have the assets and liabilities administered by another member institution as an agent. Based on the best advice available and on the financial information put forward by independent experts, it was CDIC's considered view that its ultimate loss from winding-down the companies under the administration of agent institutions would be smaller than if the companies were immediately placed in liquidation. The CDIC advances funds or guarantees the repayment of funds advanced by the agents as needed in order to meet depositors' claims as they become due. The CDIC takes a charge on the remaining assets as security for its advances or payments under guarantees. Such advances are over and above the funds realized from the assets under administration.

Under these administrative arrangements, CDIC retains ultimate control over the disposition of assets. The policy is to encourage the agents concerned to liquidate the assets in an orderly manner and with a view to obtaining the best possible value in the light of all the circumstances. Some delay may occur in realizing on certain assets whose market is particularly depressed.

It is to be stressed that in following this course rather than that of an immediate liquidation CDIC must take maximum security for advances made to meet deposit liabilities.

The ultimate loss to CDIC will become clearer as the winding-down process continues over the next four years or so. All the deposit liabilities of the companies concerned will be discharged during the term of the administrative agreements as they mature.

In order for this type of administrative arrangement to operate properly, it is necessary that deposit liabilities be met as they fall due, even though some of these liabilities may be beyond the insured limit. Though this is a fortunate outcome for holders of deposits above the insured limit, it comes about only because CDIC concluded that in the particular circumstances this type of arrangement would minimize its costs and consequently those of its member institutions and their clients. It cannot be expected, however, that similar circumstances will necessarily apply in future cases and uninsured depositors must therefore realize that they face the possibility of loss should their deposit institutions fail.

Amic Mortgage Investment Corporation had been inactive for some time and neither the present owners nor other possible owners were prepared to put up additional capital to permit the institution to operate. The situation was finally resolved by seeking a liquidation order. All of its remaining deposits were insured. The CDIC made arrangements to pay off all depositors and take over the claims of the depositors against the assets of the company. Funds applied to this purpose amount to $22.8 million. It is expected that recoveries will be substantial but none had been received by year end. In the circumstances of this case, it did not appear to CDIC that its costs would have been reduced by following the course adopted for the six cases already mentioned.

Claims against the Astra Trust Company, which was placed in liquidation effective July 1980, were further reduced in 1983. In advancing funds to the liquidator to permit him to pay off all the insured depositors, CDIC took over the claims of insured depositors against the assets held by the liquidator. These claims, which originally amounted to $21.6 million, had been reduced by the end of 1982 to $4.5 million. Payments received in 1983 reduced the amount to $3.9 million and since the end of 1983, a further amount of $338,000 has been received. The net amount remaining is $3.5 million, of which CDIC expects to receive only a small amount. Provision has been made in the accounts for an expected loss of $3.2 million.

During 1983, CDIC recovered the total of $440,000 from the liquidator of Commonwealth Trust Company, thereby extinguishing the provision for loss previously recorded. (Note 5)

With regards to District Trust Company, the agent is winding-down the affairs of the company over a five year period. As at December 31, 1982 loans totalling $66 million had been advanced by the agent under a guarantee by CDIC. During 1983, the total of maturing assets and others disposed of exceeded deposit liabilities payable, with the result that loan advances in the amount of $21.5 million were repaid. A balance of $44.5 million remained outstanding as at December 31, 1983.

Inspection

Under the terms of the Canada Deposit Insurance Corporation Act and on behalf of CDIC, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated trust companies and loan

companies, which number 65, and the Inspector General of Banks examined the affairs of the 72 banks. Fifty-one (51) provincial institutions were also examined on behalf of CDIC, by persons designated by it for that purpose.

Legislation

In April 1983, through amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act the maximum limit of deposit insurance was raised from $20,000 to $60,000 effective January 4, 1983, and the authority of CDIC to borrow from the Consolidated Revenue Fund was raised from $500 million to $1.5 billion.

Financial

Financial transactions for the year are shown in the attached statements.

For the year ended December 31, 1983 CDIC's income from investments amounted to $78.5 million and its cost of borrowings, administrative expenses and provision for income tax totalled $65.3 million, leaving an excess of $13.2 million. When the opening balance of the accumulated net earnings account of $71.2 million and the amount of $440 thousand in respect of recovery of claims are also added, the account totals $84.9 million. To this amount must be deducted the general provision for loss of $650 million, leaving the account in a deficit of $565.1 million.

The deposit insurance fund increased by $51.1 million during the year and as at December 31, 1983, totalled $233 million. The overall effect is that the net deposit insurance fund is in a net deficit position totalling $332.1 million as at year end.

Additional resources are available to the deposit insurance fund through CDIC's power to borrow up to $1.5 billion from the Consolidated Revenue Fund of the Government of Canada, and most importantly, from the assured future flow of premiums to be paid by member institutions. All federally incorporated deposit-taking institutions are required by law to be members of CDIC and to pay the premiums specified by the CDIC Act. Similar requirements, in practice, apply to provincially incorporated deposit-taking institutions in provinces that require their institutions to have deposit insurance, with the exception of Quebec which has its own deposit insurance system.

Total insured deposits with member institutions at the end of 1983 amounted to $154 billion, made up of $142 billion in federally incorporated institutions and $12 billion in provincially incorporated institutions. The total increased by $36 billion from the end of 1982, largely as a consequence of the increase in the limit for insurable deposits referred to above under "Legislation".

General

Although seven member institutions were being wound-down under agency agreements in 1983, it is important to note that five of the seven were closely linked through ownership or operations. In the case of Amic Mortgage Investment Corporation, the events leading to its problems occurred some years back, and its liquidation in 1983, followed the failure to find other solutions in the intervening years. Thus, these events should not be read as an indication of any widespread instability among deposit-taking institutions.

The fact that the financial difficulties of these institutions were dealt with in an orderly way, with no interruption of service to the holders of insured deposits and with only a minimum of interruption to other depositors, demonstrates the value of deposit insurance in Canada. Scarcely less important is the fact that there was no widespread alarm among depositors generally as to the safety of their deposits in other institutions. This contributed greatly to the stability of all deposit-taking institutions and to the financial system generally.

It must, however, be recognized that the resources enabling CDIC to provide this service come from the premiums paid by member institutions. Fairness requires that the financial standards adhered to by all members be adequate and consistent. The CDIC notes that the federal and provincial authorities are currently reviewing the regulatory legislation with a view to ensuring that requirements and procedures will so far as possible avoid a recurrence of the unfortunate events of 1983.

AUDITOR GENERAL OF CANADA VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Marc Lalonde, P.C., M.P.
Minister of Finance

I have examined the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1983 and the statements of earnings and accumulated net earnings (deficit) and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances, except as explained in the following paragraph.

As explained in Note 3, the Corporation is funding the payment of the liabilities and operations of certain member institutions experiencing financial difficulty in order to ensure their orderly wind down. As explained in Note 7, significant uncertainty exists as to the ultimate losses facing the Corporation in respect of these troubled companies. The Corporation is of the opinion, however, that substantial losses will occur and based on the information currently available from the troubled companies has estimated such losses to be approximately $650,000,000. The Corporation has recorded a general provision for loss in that amount. Because of the circumstances surrounding the troubled companies, sufficient information is not available to allow me to determine whether the general provision for loss is adequate. Accordingly, I am not able to determine whether any adjustments might be necessary to the general provision for loss, the accumulated net deficit and the deposit insurance fund.

In view of the possible material effect on the financial statements of the matters discussed in the preceding paragraph, I am unable to express an opinion as to whether these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, pursuant to Section 77(1) of the Financial Administration Act, I wish to bring to the attention of Parliament, the possibility that when the circumstances described in Note 7 have been resolved, Parliament may be required to make amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act to permit increased premium rates from member institutions or to otherwise change the funding provisions of the Act.

Also, pursuant to Section 77(1) of the Financial Administration Act, I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within its statutory powers.

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 4, 1984

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
as at December 31, 1983

ASSETS

	1983	1982
	(in thousands of dollars)	
Cash and treasury bills	$ 145,424	$ 132,613
Premiums and other accounts receivable	10,643	1,285
Accrued interest	4,185	3,414
Loans to member institutions (Notes 3 and 7)	942,483	50,000
Investments (Note 4)	30,175	66,751
Claims in respect of insured deposits (Note 5)	23,514	1,351
Furniture, equipment and leasehold improvements	81	34
	$ 1,156,505	$ 255,448

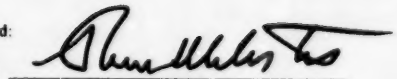
LIABILITIES AND GENERAL PROVISION FOR LOSS

	1983	1982
	(in thousands of dollars)	
Accounts payable	$ 726	$ 501
Income taxes payable	1,145	20
Loans from member institutions (Note 3)	805,266	–
Loans from the Consolidated Revenue Fund (Note 6)	30,000	–
Deferred income taxes	1,473	1,798
	838,610	2,319
General provision for loss (Note 7)	650,000	–
	1,488,610	2,319

DEPOSIT INSURANCE FUND

Premiums		
Balance at beginning of the year	181,893	167,318
Premiums for the year	51,098	14,575
Balance at end of the year	232,991	181,893
Accumulated net earnings (deficit) (Note 1)	(565,096)	71,236
Deposit insurance fund	(332,105)	253,129
	$ 1,156,505	$ 255,448

Approved by the Board:



Chairman

Director

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Earnings and Accumulated Net Earnings (Deficit)
for the year ended December 31, 1983

	1983	1982
	(in thousands of dollars)	
Interest income		
Loans	$ 62,188	$ 4,125
Treasury bills	10,723	14,105
Canada bonds	3,961	5,698
Mortgages	1,255	1,715
Other	401	260
	78,528	25,903
Expenses		
Interest on borrowings	50,828	82
Inspection and other fees	1,683	514
General, administrative and other	807	190
Salaries and employee benefits	262	195
	53,580	981
Earnings before income taxes	24,948	24,922
Income taxes		
Current	12,045	12,620
Deferred	(325)	(583)
	11,720	12,037
Net earnings for the year	13,228	12,885
Accumulated net earnings at beginning of the year	71,236	58,351
General provision for loss (Note 7)	(650,000)	—
Recovery of claim - Commonwealth Trust Company (Note 5)	440	—
Accumulated net earnings (deficit) at end of the year	$ (565,096)	$ 71,236

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended December 31, 1983

	1983	1982
	(in thousands of dollars)	
Source of funds		
Operations		
Net earnings for the year	$ 13,228	$ 12,885
Items not affecting funds		
Deferred income taxes	(325)	(583)
Net amortization of premiums and discounts	(333)	(136)
Depreciation and amortization	31	14
	12,601	12,180
Loans from member institutions	805,266	—
Loans from the Consolidated Revenue Fund	140,000	—
Repayment of loans by member institutions	50,000	—
Decrease in investments — Canada bonds	32,350	30,000
— other bonds and debentures	162	—
Recoveries of claims in respect of insured deposits	1,060	16,981
Increase in accounts payable	225	10
Increase in income taxes payable	1,125	—
Premiums for the year	51,098	14,575
Realization of mortgages acquired from former member institutions	4,397	471
Decrease in premiums and other accounts receivable	—	3,640
Decrease in accrued interest	—	3,572
Repayment of loans by Quebec Deposit Insurance Board	—	30,000
	1,098,284	111,429
Application of funds		
Loans to member institutions	942,483	50,000
Repayment of loans from the Consolidated Revenue Fund	110,000	—
Increase in premiums and other accounts receivable	9,358	—
Increase in accrued interest	771	—
Purchase of furniture, equipment and leasehold improvements	78	6
Payment of claims in respect of insured deposits	22,783	—
Mortgages acquired from former member institutions	—	7,534
Decrease in income taxes payable	—	3,991
	1,085,473	61,531
Increase in cash and treasury bills	12,811	49,898
Cash and treasury bills at beginning of the year	132,613	82,715
Cash and treasury bills at end of the year	$ 145,424	$ 132,613

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements
December 31, 1983

1. Authority and objective

The Corporation was established in 1967 by the Canada Deposit Insurance Corporation Act (the Act) (R.S.C. 1970, c.C-3 as amended) and is a proprietary Crown corporation named in Schedule D to the Financial Administration Act.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with federal member institutions (banks, trust and loan companies) and with provincial member institutions (trust and loan companies) up to $60,000 per depositor per institution.

By statute, the Corporation is assured adequate financial resources at all times. In the exercise of its mandate it is funded by its member institutions by way of premiums assessed and collected each year. When need for temporary financing arises it has access to the Consolidated Revenue Fund, the Minister of Finance being empowered by law to make interest-bearing loans to the Corporation up to an aggregate of $1.5 billion with the approval of the Governor in Council (Note 6).

It follows therefore that, even though its financial statements may show a deficit at a given point in time, such as is the case on December 31, 1983, the ability of the Corporation to meet its obligations is not at risk nor is the Government of Canada exposed to losses resulting from the operations of the Corporation. It must at the same time be recognized that Parliament may be requested at some stage to amend the Act to permit an increase in the assessments against the member institutions.

2. Accounting policies

(a) Basis of accounting

The Corporation follows the accrual basis of accounting.

(b) Provisions for losses

Provisions for losses on loans and guarantees to member institutions and on claims in respect of insured deposits are recorded in the year in which the eventual losses can be estimated. Such provisions and those no longer required are charged or credited to accumulated net earnings.

(c) Investments

Bonds, debentures and mortgages are recorded at cost. The cost of bonds and debentures is adjusted for the amortization of premiums and discounts.

(d) Claims in respect of insured deposits

The Corporation's claims in respect of insured deposits represent the total payments made by the Corporation for insured deposits less recoveries and provisions for losses.

(e) Furniture, equipment and leasehold improvements

Furniture, equipment and leasehold improvements are recorded at cost less accumulated depreciation and amortization. Depreciation on furniture and equipment is calculated at an annual rate of 20% using the declining balance method. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the remaining terms of the leases up to a maximum of five years.

(f) Income taxes

Income taxes are accounted for on the tax allocation basis, which relates the provision for income taxes to the reported accounting income for the year. Timing differences between the income reported for accounting and for tax purposes are recorded as deferred income taxes and arise from the exclusion of qualifiable accrued interest from income for tax purposes and from claiming an investment reserve for tax purposes.

(g) Premiums

Premiums are assessed against member institutions based on insurable deposits held by those institutions on April 30 of each year. Premiums and premium rebates, representing refunds of premiums previously paid, are credited or charged directly to the Deposit Insurance Fund in accordance with the Act.

3. Loans to member institutions

During the year, certain member institutions experienced financial difficulties and were placed under the control of regulatory authorities. Subsequently, and in accordance with section 11(a) of the CDIC Act, the Corporation entered into agency agreements with other member institutions (agents) to ensure that the respective operations of these troubled companies would be wound down in an orderly fashion during the five year term of these agreements. The Corporation is funding the payment of the liabilities and operations of these companies directly by way of loans or the respective agents are providing loans on the Corporation's behalf.

As at December 31, 1983, loans made directly or by agents on behalf of the Corporation were as follows:

Member Institutions	Direct	By Agents	Total
	(in thousands of dollars)		
Greymac Mortgage Corporation	$ 55,000	$ 37,000	$ 92,000
Greymac Trust Company	40,435	97,600	138,035
Fidelity Trust Company	38,332	146,314	184,646
Crown Trust Company	—	300,000	300,000
Seaway Trust Company	—	140,200	140,200
Seaway Mortgage Corp.	—	39,700	39,700
District Trust Company	—	44,452	44,452
	133,767	805,266	939,033
Amic Mortgage Investment Corporation (Note 5)	3,450	—	3,450
	$137,217	$805,266	$942,483

The Corporation has registered a floating charge on all the assets of these companies to secure the loans. During the term of the agreements, the agents are paying all liabilities on maturity and are disposing of the assets in a manner to optimize recovery. The assets of these companies consist primarily of mortgages and real estate. The ultimate realization of these assets is dependent on the state of the economy, interest rate levels, and the real estate market in general.

Although losses are anticipated on these loans, no specific provision was made for bad debts, a general provision for loss is being provided as explained in Note 7.

4. Investments

	1983	1982
	(in thousands of dollars)	
Canada bonds, maturing in		
1983	$ —	$ 32,287
1984	19,998	19,974
(Market value 1983 - $20,000 1982 - $52,424)	19,998	52,261
Acquired from former member institutions		
Canada bonds and other bonds and debentures (Market value 1983 - $772 1982 - $861)	1,003	1,164
Mortgages	9,174	13,326
	10,177	14,490
	$ 30,175	$ 66,751

The investments acquired from former member institutions were either as a result of subrogation to the Corporation of the rights and interests of depositors to whom the Corporation made payments in respect of insured deposits, or in settlement of secured loans owed by a member institution to the Corporation.

5. Claims in respect of insured deposits

	1983	1982
	(in thousands of dollars)	
Astra Trust Company, placed in liquidation in 1980		
Payments to date	$21,625	$21,613
Recoveries to date	17,694	17,062
	3,931	4,551
Less provision for loss	3,200	3,200
	731	1,351

Commonwealth Trust Company, placed in liquidation in 1970		
Payments to date	5,433	5,433
Recoveries to date	5,433	4,993
	—	440
Less provision for loss	—	440
	—	—
Amic Mortgage Investment Corporation, placed in liquidation in 1983		
Payments and claims due to date	22,783	—
Recoveries to date	—	—
	22,783	—
Less provision for loss	—	—
	22,783	—
	$23,514	$ 1,351

During the year, Amic Mortgage Investment Corporation was placed in liquidation and the Corporation paid claims in respect of insured deposits totalling $22,694,000. A further amount of $89,000 was set up in accounts payable to cover outstanding deposits due to claimants. The recoveries of these claims by the Corporation are anticipated to be significant but such cannot yet be reasonably estimated and accordingly, a specific provision for loss has not been recorded.

The Corporation recovered the total of $440,000 from the liquidators of Commonwealth Trust Company, thereby extinguishing any provision for loss previously recorded.

Subsequent to the year end, the Corporation recovered a further $387,977 in respect of the Astra Trust Company claim.

Certain claims were filed in 1980 against the Corporation with respect to non-member institutions which are alleged to be related to the operations of the Astra Trust Company. The Corporation is still of the opinion that it is not liable in this connection.

6. Loans from the Consolidated Revenue Fund

Pursuant to section 37 of the Act, the Corporation, with the authority of the Governor in Council, can borrow funds from the Consolidated Revenue Fund (CRF) of the Government of Canada, up to a maximum of $1.5 billion. During 1983, the Corporation borrowed up to $140 million to help it finance direct liquidity loans to troubled member institutions. These loans were repaid to the extent of $110 million including interest, and a balance of $30 million remains outstanding at December 31, 1983. Loans from the CRF bear interest at varying rates equal to the rates approved by the Minister of Finance for loans to Crown corporations and are repayable on March 30, 1984. As at December 31, 1983, accrued interest of $231,164 on these loans was included in accounts payable.

7. General provision for loss

Information available indicates that the recent failure of eight trust and mortgage loan companies will ultimately result in very heavy losses to the Corporation, the full extent of which will only be known after completion of the wind-down process and cannot be reasonably estimated at this time.

The Corporation has however made an estimate of the current consolidated deficits of the companies concerned on the strength of financial statements and data supplied by the respective agents responsible for the wind-down and inclusive of all known elements and, on that basis, has recorded a general provision for loss of $650 million in its financial statements for the current year.

The Corporation recognizes that its ultimate financial exposure may be different from the provision by reason of the losses that will be incurred in the wind-down process of the companies, of changes in the value of the assets on eventual disposition and of a number of contingencies arising from actual or potential negotiations and judicial actions.

8. Insured deposits

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as at April 30, 1983 and 1982, are as follows:

	1983	1982
	(in billions of dollars)	
Federal institutions	$ 142	$ 109
Provincial institutions	12	9
	$ 154	$ 118

MEMBER INSTITUTIONS - FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967, were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Bank's & Banking Law Revision Act, the Quebec Savings Banks Act, the Trust Companies Act and the Loan Companies Act after April 17th, 1967, are insured from the date the institutions commenced business.

As at December 31, 1982, one hundred and thirty-three (133) federal institutions were members of the Corporation.

During the year 1983:

(a) The following institutions commenced business and therefore became member institutions.

Banks

Banca Nazionale del Lavoro of Canada
Mellon Bank Canada
Republic National Bank of New York (Canada)
Sanwa Bank Canada
Western & Pacific Bank of Canada

Loan Companies

Citibank Canada Mortgage Corporation

(b) The name of Stanmor Mortgage Corporation was changed to Morgan Mortgage Corporation.

(c) The Eaton Bay Trust Company (Alberta) and the Eaton Bay Trust Company amalgamated; the continuing company being the Eaton Bay Trust Company.

(d) The Morgan Trust Company of Canada merged with the Morgan Trust Company, incorporated in the Province of Quebec; the continuing company being the Morgan Trust Company of Canada.

(e) The name of the Procan Mortgage Corporation was changed to the National Bank Mortgage Corporation.

(f) The name of Norfolk Trust Company was changed to Discovery Trust Company of Canada.

There were one hundred and thirty-seven (137) federal member institutions at December 31, 1983, of which seventy-two (72) were banks and sixty-five (65) were trust and loan companies as follows:

Chartered Banks

ABN Bank Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Banca Nazionale Del Lavoro of Canada
Banco Central of Canada
Bank of America Canada
Bank of Boston Canada
Bank of British Columbia
Bank of Credit and Commerce Canada
Bank Hapoalim (Canada)
Bank Leumi le-Israel (Canada)
Bank of Montreal
Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Tokyo Canada (The)
Banque Nationale de Paris (Canada)
Barclays Bank of Canada
BT Bank of Canada
Canadian Commercial Bank
Canadian Imperial Bank of Commerce
Chase Manhattan Bank of Canada (The)
Chemical Bank of Canada
Citibank Canada
Comerica Bank Canada
Continental Bank of Canada
Continental Illinois Bank (Canada)
Crédit Commercial de France (Canada)
Crédit Lyonnais Canada
Credit Suisse Canada
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)
Deutsche Bank (Canada)
Dresdner Bank Canada
First Interstate Bank of Canada
First National Bank of Chicago (Canada) (The)
Fuji Bank Canada
Grindlays Bank of Canada
Hanil Bank Canada
Hongkong Bank of Canada
Industrial Bank of Japan (Canada) (The)
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Irving Bank Canada
Israel Discount Bank of Canada

Korea Exchange Bank of Canada
Lloyds Bank International Canada
Manufacturers Hanover Bank of Canada
Mellon Bank Canada
Mercantile Bank of Canada (The)
Midland Bank Canada
Mitsubishi Bank of Canada
Mitsui Bank of Canada (The)
Morgan Bank of Canada
Morguard Bank of Canada
National Bank of Canada
National Bank of Detroit, Canada
National Bank of Greece (Canada)
National Westminster Bank of Canada
Northland Bank
Overseas Bank (Canada)
Overseas Union Bank of Singapore (Canada)
Paribas Bank of Canada
Republic National Bank of New York (Canada)
Royal Bank of Canada (The)
Sanwa Bank Canada
Seattle-First Bank Canada
Security Pacific Bank Canada
Société Générale (Canada)
Standard Chartered Bank of Canada
State Bank of India (Canada)
Swiss Bank Corporation (Canada)
Toronto-Dominion Bank (The)
Union Bank of Switzerland (Canada)
Wells Fargo Bank Canada
Western & Pacific Bank of Canada

Savings Bank

Montreal City & District Savings Bank (The)

Trust and Loan Companies

Atlantic Trust Company of Canada
Bank of British Columbia Mortgage Corporation
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Bayshore Trust Company
Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
CCB Mortgage Investment Corporation
Central and Eastern Mortgage Corporation
Central Trust Company
CIBC Mortgage Corporation
Citibank Canada Mortgage Corporation
Citizens Trust Company
Continental Bank Mortgage Corporation
Continental Trust Company
Co-Operative Trust Company of Canada
Discovery Trust Company of Canada
Eaton Bay Trust Company
Equitable Trust Company (The)
Equitrust Mortgage and Savings Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Evangeline Trust Company
Fedco Mortgage Investment Company
Fidelity Trust Company (The)
Fidmor Mortgage Investors Corporation
First City Mortgage Company
Granville Savings and Mortgage Corporation
Greymac Mortgage Corporation
Guaranty Trust Company of Canada
Income Trust Company
Interior Trust Company (The)
International Trust Company (The)
League Savings & Mortgage Company
MBC Mortgage Corporation
Merchant Trust Company (The)
Montreal Trust Company of Canada
Morgan Mortgage Corporation
Morgan Trust Company of Canada
Morguard Home Mortgage Investment Corporation
Morguard Mortgage Investment Company of Canada
Morguard Trust Company
National Bank Mortgage Corporation
North Canadian Trust Company
Northguard Mortgage Corporation
Nova Scotia Savings & Loan Company
Nova Scotia Savings and Trust Company
Pacific Savings and Mortgage Corporation
Peace Hills Trust Company
Pioneer Trust Company
Premier Trust Company (The)
Regional Trust Company (The)
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Corporation of Canada
Royal Trustco Mortgage Company
Scotia Mortgage Corporation
Seaway Mortgage Corporation
Seel Mortgage Investment Corporation
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Loan Company
Standard Trust Company
Sterling Trust Corporation
TD Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation
Western Capital Trust Company

MEMBER INSTITUTIONS - PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in that province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that province. The plan guarantees not only deposits within the province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board, with the approval of the respective governments, providing as follows:

1. For Quebec institutions that become members, the Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by such institutions.
2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation was insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other provinces, it agreed to terminate its insurance on those deposits on application by the institution with the concurrence of the province of incorporation.
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charges for deposit insurance on such institutions.
4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short-term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding, the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on January 22, 1969, an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that province:

Credit Foncier
Credit Foncier Trust Company
General Trust Inc.
General Trust of Canada
Guardian Trust Company
Montreal Trust Company
Royal Trust Company
Royal Trust Company Mortgage Corporation
Savings and Investment Trust Company

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by companies incorporated in:

(a) Alberta
First City Trust Company
(b) Manitoba
Investors Group Trust Co. Ltd.
(c) Ontario
Crown Trust Company
Financial Trust Company
National Trust Company Limited
Victoria and Grey Trust Company

All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation which insures their deposits outside Quebec.

As at December 31, 1982, fifty-three (53) provincial institutions were members of the Corporation.

During the year 1983:

(a) The Citicorp Trust Company, a company incorporated in the Province of Quebec, amalgamated with Citibank Canada; the continuing company being Citibank Canada.

(b) The Morgan Trust Company, incorporated in the Province of Quebec, merged with the Morgan Trust Company of Canada; the continuing company being the Morgan Trust Company of Canada.

There were fifty-one (51) provincial member institutions at December 31, 1983, as follows:

Trust and Loan Companies

Cabot Trust Company
Canborough Corporation (The)
Columbia Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Continental Estates Corporation Ltd.
Counsel Trust Company
Credit Foncier
Credit Foncier Trust Company
Crown Trust Company
District Trust Company
Dominion Trust Company (The)
Effort Trust Company (The)
Executive Trust Company
Family Trust Corporation
Financial Trust Company
First City Trust Company
First Western Trust Company
General Trust of Canada
General Trust Inc.
Greymac Trust Company
Guardian Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
HFC Trust Limited
Home Savings & Loan Corporation
Huronia Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Investors Group Trust Co. Ltd.
Landmark Savings and Loan Association
London Loan Limited
London Trust & Savings Corporation
Monarch Trust Company
Montreal Trust Company
Municipal Savings & Loan Corporation (The)
Municipal Trust Company (The)
National Trust Company Limited
Nipissing Mortgage Corporation
North West Trust Company
Pacific & Western Trust Corporation
Principal Savings and Trust Company
Provincial Trust Company
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Company Mortgage Corporation (The)
Saskatchewan Trust Company
Savings and Investment Trust Company
Seaway Trust Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Termguard Savings & Loan Company
Vanguard Trust of Canada Limited
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

OTHER LEGISLATION

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short-term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Association Act, the Corporation is empowered to make short-term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of credit unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short-term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowed from the Consolidated Revenue Fund.

The Corporation has entered into agreements, to make short-term loans for liquidity purposes, with the Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), B.C. Credit Union Reserve Board and the Saskatchewan Credit Union Deposit Guarantee Corporation.

No funds have been advanced under either Act.

Société d'assurance-dépôts du Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre 1983

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

1808-112 Kent Street
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

(613) 996-2081
Telex 053-3851

Société d'assurance-dépôts du Canada

1808-112 rue Kent
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

(613) 996-2081
Télex 053-3851

Le 31 mai 1984

L'honorable Roy MacLaren, C.P., député
Ministre d'État pour les Finances
Chambre des Communes,
Ottawa, Ontario

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1983.

Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Robert De Coster, O.C., F.C.A.
Président

Canada

Société d'assurance-dépôts du Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

TABLE DES MATIÈRES

Profil de la Société ____ 4

Conseil d'administration ____ 5

Examen des opérations de l'année 1983 ____ 6

États financiers ____ 9

Institutions fédérales membres ____ 16

Institutions provinciales membres ____ 18

Autres lois ____ 20

Canada

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) a été créée en 1967 par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. La Société a comme principale fonction de fournir, pour le bénéfice des personnes qui ont fait des dépôts dans des banques, des sociétés de fiducie ou de prêt, une assurance contre la perte totale ou partielle de leurs dépôts et ce, jusqu'à concurrence de 60 000 $.

La Société peut également consentir ou garantir des prêts ou des dépôts à ses institutions membres afin de prévenir ou d'atténuer les pertes.

La Société se finance avec les primes que lui versent ses institutions membres. Le montant de ces primes est fonction du total des dépôts assurés que détient chaque institution au 30 avril de chaque année. Le ministre des Finances est autorisé, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, à prêter de son fonds du revenu consolidé un montant maximal de 1,5 milliard de dollars.

Lorsque les revenus d'investissement de la Société sont supérieurs à ses frais d'exploitation, celle-ci est assujettie à l'impôt sur les bénéfices.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada est composé d'un président, nommé par le gouverneur en conseil, et de quatre membres qui sont respectivement le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des assurances et l'inspecteur général des banques.

Au 31 décembre 1983, les membres du conseil d'administration étaient les suivants:

MM. R. De Coster,	président du conseil d'administration
G.K. Bouey,	gouverneur de la Banque du Canada
M.A. Cohen,	sous-ministre des Finances
R.M. Hammond,	surintendant des assurances
W.A. Kennett,	inspecteur général des banques

Monsieur T.J. Davis assume les fonctions de secrétaire-trésorier et M. J.-P. Sabourin, celles d'administrateur en chef des opérations.

Examen des opérations de l'année 1983

Demandes de remboursement

Au cours de l'année 1983, six institutions membres ont connu des difficultés financières tellement graves que les organismes de réglementation ont dû mettre fin à leurs activités commerciales. Ces institutions étaient les suivantes: la Crown Trust Company, la Greymac Trust Company, la Seaway Trust Company, la Corporation d'hypothèque Seaway, la Greymac Mortgage Corporation et la Société de fiducie Fidélité. La SADC a maintenu un contact étroit avec les organismes de réglementation relativement aux mesures prises, mesures qu'elle a d'ailleurs entérinées. Une septième institution, la Amic Mortgage Investment Corporation, a été mise en liquidation en juillet 1983.

Enfin, une huitième institution, la District Trust Company, a fait l'objet en 1982 d'un mandat prévoyant la réduction progressive de ses opérations.

Par suite de ces réductions progressives des opérations, la SADC a eu besoin au cours de son dernier exercice financier de beaucoup de liquidités pour pouvoir rembourser les dépôts assurés au moment de leur échéance. A la fin de l'année, le montant des prêts consentis directement par la SADC ou par le biais des institutions mandataires s'élevait à 942,5 millions de dollars. La SADC devrait encourir des pertes considérables.

La SADC reconnaît qu'elle ne peut pour l'instant évaluer de façon précise les pertes qu'elle est susceptible de subir à l'égard des prêts non remboursés, ni prévoir avec suffisamment de certitude toute l'incidence financière à la fin du processus de réduction progressive des opérations des compagnies. Ainsi donc, le Conseil d'administration a décidé de comptabiliser une provision pour perte de 650 millions de dollars. Cette provision correspond à l'estimation faite des déficits accumulés des huit compagnies, laquelle a été établie à la lumière des données financières fournies par le liquidateur de la Amic et par les mandataires chargés de réduire progressivement les opérations des sept autres compagnies. La Société reconnaît cependant que certains facteurs peuvent faire changer sensiblement l'ampleur de ses pertes.

La provision pour perte est en fait une première évaluation des pertes qui, en fin du compte, seront financées par les institutions membres. Le déficit de 332,1 millions de dollars comptabilisé dans le fonds d'assurance-dépôts est de nature purement technique et temporaire du fait que la SADC est légalement assurée d'un financement permanent et d'un autre temporaire grâce d'une part aux primes payées par les institutions membres et, d'autre part aux prêts portant intérêt tirés du Fonds du revenu consolidé que lui avance le ministre des Finances avec l'approbation du gouverneur en conseil. Grâce à des dispositions légales, la SADC est en mesure de respecter ses obligations sans faire subir de pertes financières au gouvernement du Canada. Il convient également de reconnaître que la Chambre peut être appelée à modifier la Loi afin de permettre à la Société d'augmenter les cotisations de ses institutions membres.

Les événements qui ont causé les crises financières auxquelles ont dû faire face ces six institutions ont, dans certains cas, été décrits dans des rapports publics et peuvent de toute façon être beaucoup mieux relatés par les organismes de réglementation compétents que par la Société.

D'après les résultats des enquêtes menées par des experts-comptables indépendants désignés par les organismes de réglementation, l'actif des institutions en question était insuffisant pour leur permettre de continuer à accepter des dépôts du public et, de plus, la liquidation immédiate de leurs éléments d'actif n'aurait pas procuré suffisamment de fonds pour rembourser les dépôts. L'alternative dans chaque cas était de faire nommer un liquidateur ou de prendre les dispositions nécessaires pour qu'une autre institution administre les valeurs actives et passives et les laisse s'écouler avec le temps.

La façon normale de procéder dans de tels cas est d'avoir recours à la liquidation comme l'a fait la Société dans les cas précédents où elle était en cause. Afin de réduire au minimum les inconvénients occasionnés aux déposants et pour éviter des retards considérables au niveau du remboursement des dépôts, la Société, dans de tels cas, paie normalement à chaque déposant le montant du dépôt assuré et demande elle-même remboursement à l'institution membre. Le règlement des demandes de remboursement de la Société et des déposants dont une partie ou la totalité des dépôts n'étaient pas assurés ainsi que des autres créanciers se fait alors au fur et à mesure que le liquidateur réalise l'actif. La Société, les déposants non assurés et peut-être les autres créanciers se partagent l'actif réalisé et éventuellement les pertes.

Dans les six cas susmentionnés, il était évident que le recours à la liquidation comportait des désavantages importants: la SADC aurait été obligée d'avancer d'importantes sommes d'argent pour payer dès le début les dépôts assurés; elle aurait entraîné des frais

d'administration considérables; et elle aurait créé un climat défavorable pour la réalisation de l'actif de ces institutions.

Puisque la SADC n'est pas seulement tenue de protéger les dépôts assurés des déposants, mais aussi de s'autofinancer, elle doit veiller à minimiser ses coûts. La Société a donc choisi de confier l'administration de l'actif et du passif de ces institutions à une autre institution membre qui agit à titre de mandataire. A la lumière des meilleurs avis qu'elle a pu obtenir et des données financières fournies par des experts-comptables indépendants, la SADC a jugé qu'elle perdrait moins au bout du compte si elle liquidait petit à petit ces six institutions en les plaçant sous l'administration d'institutions agissant à titre de mandataires que si elle décrétait leur liquidation immédiate. La SADC avance actuellement des fonds ou garantit le remboursement de fonds avancés par les mandataires pour le remboursement des dépôts lorsqu'ils arrivent à échéance. Elle impose une charge sur l'actif qui reste en guise de garantie pour les avances ou les paiements effectués. Ces avances ne comptent pas dans les fonds provenant de la réalisation de l'actif administré.

En vertu de ces ententes administratives, la Société maintient la main haute sur la liquidation de l'actif. Elle a comme politique d'encourager les mandataires intéressés à liquider l'actif d'une manière ordonnée afin d'obtenir la meilleure valeur possible compte tenu de toutes les circonstances. La réalisation de l'actif peut être retardée dans certains cas lorsque le marché de certain éléments n'est vraiment pas favorable.

Il faut souligner que la SADC, en optant pour cette solution plutôt que pour la liquidation immédiate, doit s'assurer une garantie maximale pour les avances qu'elle fait.

Le montant définitif de la perte qu'essuiera la SADC se précisera davantage au cours des quatre ou cinq prochaines années à mesure que se poursuivra le processus de réduction progressive des opérations. Pendant la durée des ententes administratives, tous les dépôts acceptés par les compagnies en question seront remboursés au fur et à mesure qu'ils arriveront à échéance.

Pour que ce type d'entente administrative fonctionne bien, il est nécessaire de rembourser les dépôts lorsqu'ils arrivent à échéance, même la partie de ces dépôts qui dépasse le montant limite assurable. Bien que cette situation soit heureuse pour les détenteurs de ces derniers dépôts, la SADC a décidé d'assurer ces dépôts dans ces circonstances particulières afin de réduire ses frais et, par ricochet, ceux de ses institutions membres et de leurs clients. Il ne faut cependant pas s'attendre à ce que la Société assure automatiquement les dépôts en sus de la limite assurable dans des circonstances similaires et les déposants qui dépassent la limite des dépôts assurables doivent être conscients qu'ils s'exposent à des pertes financières advenant une faillite de leur institution de dépôt.

La Amic Mortgage Investment Corporation a été inactive pendant quelque temps et ni les actuels propriétaires ni d'autres propriétaires éventuels n'étaient prêts à injecter les fonds supplémentaires qui auraient permis à l'institution de reprendre ses activités. La question a finalement été réglée en demandant une ordonnance de liquidation. Tous ses dépôts non échus étaient assurés. La SADC a pris les dispositions nécessaires pour rembourser tous les déposants et prendre en main les demandes de règlement des déposants faites à la compagnie. Les fonds affectés à cette fin s'élèvent à 22,8 millions de dollars. On s'attend à ce que les sommes récupérées soient importantes, mais aucun montant n'avait encore été reçu à la fin de l'exercice. Dans ce cas particulier, la SADC n'estimait pas qu'elle aurait diminué ses frais si elle avait choisi la même solution que pour les six cas susmentionnés.

Les demandes de remboursement des dépôts confiés à la compagnie Trust Astra, qui a été mise en liquidation en juillet 1980, ont diminué davantage en 1983. En avançant des fonds au liquidateur pour lui permettre de rembourser tous les dépôts assurés, la SADC obtenait mainmise sur les demandes de remboursement des dépôts assurés. Les demandes de remboursement, qui au début s'élevaient à 21,6 millions de dollars, ont passé à 4,5 millions de dollars à la fin de 1982. Les paiements reçus en 1983 ont fait réduire ce montant à 3,9 millions de dollars et une somme additionnelle de 338 000 $ a été reçue depuis la fin de 1983. Le solde s'élève aujourd'hui à 3,5 millions de dollars, mais la Société ne s'attend à récupérer qu'une faible partie de ce montant. Les registres comptables indiquent que la Société s'attend à une perte de 3,2 millions de dollars.

Au cours de l'année 1983, la SADC a récupéré un montant total de 440 000 $ du liquidateur de la Commonwealth Trust Company, annulant de ce fait la provision pour perte déjà comptabilisée (voir note 5).

En ce qui a trait à la District Trust Company, le mandataire procède à la réduction des opérations échelonnée sur une période de cinq ans. Au 31 décembre 1982, le mandataire avait prêté à la District Trust Company un montant total de 66 millions de dollars, lequel montant a été garanti par la SADC. En 1983, le total de l'actif et autres valeurs réalisées ayant été supérieur à la somme des dépôts remboursés la même

année, la dette a pu être diminuée de 21,5 millions de dollars. Au 31 décembre, un solde de 44,5 millions de dollars restait impayé.

Inspection

Conformément à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le surintendant des assurances a examiné au nom de la SADC les affaires des 65 compagnies de fiducie et de prêt constituées en vertu d'une loi fédérale, et l'inspecteur général des banques a examiné les affaires des 72 banques. Cinquante et une (51) institutions provinciales ont aussi été examinées au nom de la SADC par des personnes qu'elle avait désignées à cette fin.

Dispositions législatives

Au mois d'avril 1983, la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada était modifiée pour porter de 20 000 $ à 60 000 $ la limite des dépôts assurables. Cette modification est entrée en vigueur le 4 janvier 1983. De plus, la marge d'emprunt de la SADC sur le Fonds du revenu consolidé a passé de 500 millions de dollars à 1,5 milliard de dollars.

Dispositions financières

Les transactions financières pour l'année sont présentées dans le rapport ci-joint.

Pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1983, les revenus d'investissement de la Société s'élevaient à 78,5 millions de dollars tandis que les frais d'intérêt, les dépenses administratives et la provision pour l'impôt sur le revenu atteignaient 65,3 millions de dollars, laissant un excédent de 13,2 millions de dollars. Si l'on ajoute à ce montant 71,2 millions de dollars, soit le solde d'ouverture du compte des bénéfices nets accumulés et un montant de 440 000 $ représentant le montant des réclamations recouvrées, le solde du compte s'élève à 84,9 millions de dollars. De ce compte, la provision générale pour perte de 650 millions de dollars doit être déduite, laissant le compte avec un déficit de 565,1 millions de dollars.

Le fond d'assurance-dépôts, dont le solde était de 233 millions de dollars au 31 décembre 1983, a augmenté de 51,1 millions de dollars au cours de l'année. Le fonds d'assurance-dépôts affiche donc à la fin de l'exercice financier un déficit net de 332,1 millions de dollars.

La Société peut obtenir des crédits supplémentaires du Fonds du revenu consolidé du Gouvernement du Canada duquel elle peut emprunter jusqu'à concurrence de 1,5 milliard de dollars. La Société considère comme un revenu garanti les primes que doivent lui verser les institutions membres. En effet, les institutions fédérales qui acceptent des dépôts sont tenues par la loi d'adhérer à la SADC et de lui verser les primes établies. Des dispositions similaires s'appliquent aux institutions de dépôts provinciales dans les provinces qui obligent leurs institutions à assurer auprès de la SADC les dépôts qu'elles acceptent. La province de Québec a toutefois sa propre Régie d'assurance-dépôts.

Le total des dépôts assurés dans les institutions membres à la fin de 1983 s'élevait à 154 milliards de dollars, dont 142 milliards confiés aux institutions constituées en vertu d'une loi fédérale et 12 milliards aux institutions constituées en vertu d'une loi provinciale. Ce total représente une augmentation de 36 milliards de dollars par rapport à celui de la fin de 1982. Cette hausse s'explique surtout par l'augmentation du montant limite des dépôts assurables dont il a été question précédemment, au paragraphe intitulé "Dispositions législatives".

Observations générales

Bien que sept institutions membres aient fait l'objet d'un mandat en 1983, il est important de souligner que cinq d'entre elles étaient étroitement liées sur le plan de la propriété ou au niveau de leurs opérations. Dans le cas de la Amic Mortgage Investment Corporation, la source des problèmes remonte à plusieurs années et l'institution a dû être liquidée en 1983 faute d'avoir trouvé d'autres solutions dans l'intervalle. Ces événements ne doivent pas être interprétés comme un signe d'instabilité générale au sein des institutions de dépôts.

Le fait qu'on ait pu mettre un terme aux difficultés financières de ces institutions d'une manière ordonnée, sans interruption de service pour les détenteurs de dépôts assurés et avec seulement une interruption minime pour les autres déposants, démontre bien la valeur de l'assurance-dépôts au Canada. Il est tout aussi important de noter qu'il n'y a pas eu, dans l'ensemble, de panique générale parmi les déposants concernant la sécurité de leurs dépôts dans d'autres institutions. Ce facteur a largement aidé à maintenir la stabilité de toutes les institutions de dépôts et celle du système financier en général.

Il faut cependant reconnaître que les ressources qui permettent à la SADC de fournir ce service proviennent des primes versées par les institutions membres. Pour être juste, il faut que les normes financières auxquelles tous les membres doivent se soumettre soient pertinentes et uniformes. La SADC constate que les responsables fédéraux et provinciaux examinent actuellement les lois de réglementation afin de s'assurer que les exigences et les méthodes préviendront dans la mesure du possible une répétition des événements malencontreux que nous avons connus en 1983.

AUDITOR GENERAL OF CANADA VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

L'honorable Marc Lalonde, C.P., député
Ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1983 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices nets accumulés (déficit) et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances, exception faite de ce qui est énoncé au paragraphe suivant.

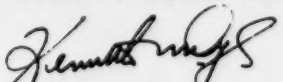
Comme il est expliqué à la note 3, la Société finance le paiement des dettes et les opérations de certaines institutions membres qui éprouvent des difficultés financières afin que ces institutions puissent mettre fin à leurs opérations de façon ordonnée. Il existe, comme il est expliqué à la note 7, de grandes incertitudes quant aux pertes éventuelles que devra assumer la Société en ce qui a trait à ces institutions en difficulté. La Société croit, cependant, que ces pertes seront importantes et elle les évalue, à partir des renseignements qu'elle a pu obtenir des institutions en difficulté, à quelque 650 000 000 $. La Société a inscrit au bilan une provision générale pour perte équivalente à ce montant. Dans la situation actuelle, les renseignements que je possède ne me permettent pas de vérifier si cette provision est suffisante. Par conséquent, je ne suis pas en mesure d'indiquer s'il y aurait lieu d'effectuer un redressement à la provision générale pour perte, au déficit net accumulé et au fonds d'assurance-dépôts.

Puisque les faits évoqués au paragraphe précédent peuvent avoir une incidence importante sur les états financiers, je ne puis affirmer que ces derniers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1983 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables exposées dans la note 2 afférente aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

En outre, en vertu de l'article 77(1) de la Loi sur l'administration financière, je désire signaler au Parlement qu'il pourrait, une fois réglée la situation décrite à la note 7, se voir demander d'apporter des modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada afin que puisse être augmenté le montant des primes que doivent verser les institutions membres ou pour modifier de quelque autre façon les modalités de financement prévues par la loi.

De plus, je déclare, en vertu de l'article 77(1) de la Loi sur l'administration financière, que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Le vérificateur général du Canada



Kenneth M. Dye, F.C.A.

Ottawa (Canada)
le 4 mai 1984

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Bilan au 31 décembre 1983

ACTIF

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Encaisse et bons du Trésor	145 424 $	132 613 $
Primes et autres débiteurs	10 643	1 285
Intérêts courus	4 185	3 414
Prêts à des institutions membres (notes 3 et 7)	942 483	50 000
Placements (note 4)	30 175	66 751
Réclamations reliées aux dépôts assurés (note 5)	23 514	1 351
Mobilier, matériel et améliorations locatives	81	34
	1 156 505 $	255 448 $

PASSIF ET PROVISION GÉNÉRALE POUR PERTE

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Créditeurs	726 $	501 $
Impôts sur le revenu à payer	1 145	20
Emprunts contractés auprès d'institutions membres (note 3)	805 266	
Emprunts sur le Fonds du revenu consolidé (note 6)	30 000	
Impôts sur le revenu reportés	1 473	1 798
	838 610	2 319
Provision générale pour perte (note 7)	650 000	
	1 488 610	2 319

FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Primes		
Solde au début de l'exercice	181 893	167 318
Primes pour l'exercice	51 098	14 575
Solde à la fin de l'exercice	232 991	181 893
Bénéfices nets accumulés (déficit) (note 1)	(565 096)	71 236
Fonds d'assurance-dépôts	(332 105)	253 129
	1 156 505 $	255 448 $

Approuvé par le Conseil d'administration:

Président

Administrateur

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des résultats et des bénéfices nets accumulés (déficit)
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1983

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Revenus d'intérêt		
Prêts	62 188 $	4 125 $
Bons du Trésor	10 723	14 105
Obligations du Canada	3 961	5 698
Prêts hypothécaires	1 255	1 715
Autres	401	260
	78 528	25 903
Dépenses		
Intérêts sur emprunts	50 828	82
Frais d'inspection et autres frais	1 683	514
Frais généraux, d'administration et autres	807	190
Traitements et avantages sociaux	262	195
	53 580	981
Bénéfice avant impôt sur le revenu	24 948	24 922
Impôts sur le revenu		
Exigibles	12 045	12 620
Reportés	(325)	(583)
	11 720	12 037
Bénéfice net pour l'exercice	13 228	12 885
Bénéfices nets accumulés au début de l'exercice	71 236	58 351
Provision générale pour perte (note 7)	(650 000)	—
Recouvrement d'une réclamation — Commonwealth Trust Company (note 5)	440	—
Bénéfices nets accumulés (déficit) à la fin de l'exercice	(565 096) $	71 236 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1983

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Provenance des fonds		
Exploitation		
Bénéfice net pour l'exercice	13 228 $	12 885 $
Éléments sans incidence sur les fonds		
Impôts sur le revenu reportés	(325)	(583)
Amortissement net des primes et des escomptes	(333)	(136)
Amortissement	31	14
	12 601	12 180
Emprunts contractés auprès d'institutions membres	805 266	—
Emprunts sur le Fonds du revenu consolidé	140 000	—
Remboursement des prêts consentis à des institutions membres	50 000	—
Diminution des placements - obligations du Canada	32 350	30 000
- autres obligations et débentures	162	—
Recouvrements des réclamations reliées aux dépôts assurés	1 060	16 981
Augmentation des créditeurs	225	10
Augmentation des impôts sur le revenu à payer	1 125	—
Primes pour l'exercice	51 098	14 575
Réalisation des prêts hypothécaires acquis d'anciennes institutions membres	4 397	471
Diminution des primes et autres débiteurs	—	3 640
Diminution des intérêts courus	—	3 572
Remboursement des prêts consentis à la Régie d'assurance-dépôts du Québec	—	30 000
	1 098 284	111 429
Utilisation des fonds		
Prêts à des institutions membres	942 483	50 000
Remboursement des emprunts sur le Fonds du revenu consolidé	110 000	—
Augmentation des primes et autres débiteurs	9 358	—
Augmentation des intérêts courus	771	—
Achats de mobilier, matériel, et améliorations locatives	78	6
Paiement de réclamations reliées aux dépôts assurés	22 783	—
Prêts hypothécaires acquis d'anciennes institutions membres	—	7 534
Diminution des impôts sur le revenu à payer	—	3 991
	1 085 473	61 531
Augmentation de l'encaisse et des bons du Trésor	12 811	49 898
Encaisse et bons du Trésor au début de l'exercice	132 613	82 715
Encaisse et bons du Trésor à la fin de l'exercice	145 424 $	132 613 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Notes afférentes aux états financiers
du 31 décembre 1983

1. Autorisation et rôle

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada (la Loi) (S.R.C. 1970, chap. C-3 modifié). Elle est l'une des sociétés autonomes énumérées à l'annexe D de la Loi sur l'administration financière.

Le rôle principal de la Société consiste à fournir une assurance sur les dépôts faits auprès des institutions fédérales membres (banques, compagnies de fiducie et de prêt) et des institutions provinciales membres (compagnies de fiducie et de prêt) jusqu'à concurrence de 60 000 $ par déposant et par institution.

En vertu de la Loi, la Société a accès en tout temps aux ressources financières dont elle a besoin. Pour lui permettre d'exercer son mandat, les institutions membres lui versent des primes annuelles dont le montant est calculé chaque année. La Société peut avoir recours au Fonds du revenu consolidé pour ses besoins financiers à court terme. En effet, la Loi autorise le ministre des Finances à octroyer à la Société, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil (note 6), des prêts portant intérêt qui peuvent atteindre 1,5 milliard de dollars.

Ainsi donc, même si les états financiers présentent un déficit à un moment donné, comme c'est le cas au 31 décembre 1983, la Société demeure en mesure de respecter ses obligations et le gouvernement du Canada n'est pas exposé à des pertes résultant des activités de la Société. Il convient toutefois de reconnaître que le Parlement peut être appelé à modifier la Loi pour permettre à la Société de hausser les cotisations des institutions membres.

2. Conventions comptables

a) Méthode de comptabilité

La Société utilise la méthode de comptabilité d'exercice.

b) Provisions pour pertes

Les provisions pour pertes sur prêts et garanties consentis à des institutions membres ainsi que sur les réclamations reliées à des dépôts assurés sont comptabilisées dans l'exercice pendant lequel les pertes éventuelles peuvent être estimées. Ces provisions, de même que celles qui ne sont plus requises, sont portées au débit ou au crédit des bénéfices net accumulés.

c) Placements

Les obligations, les débentures et les prêts hypothécaires sont inscrits au prix coûtant. Le coût des obligations et des débentures est redressé pour refléter l'amortissement des primes et des escomptes.

d) Réclamations reliées aux dépôts assurés

Les réclamations effectuées par la Société en ce qui a trait aux dépôts assurés représentent le total des paiements effectués par la Société relativement aux dépôts assurés, moins les recouvrements et les provisions pour pertes.

e) Mobilier, matériel et améliorations locatives

Le mobilier, le matériel et les améliorations locatives sont inscrits au prix coûtant moins l'amortissement accumulé. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé au taux annuel de 20 %, selon la méthode de l'amortissement dégressif. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la période restante des baux, jusqu'à concurrence d'un maximum de cinq ans.

f) Impôts sur le revenu

La Société comptabilise les impôts sur le revenu en se fondant sur la méthode du report d'impôt, selon laquelle la provision pour les impôts sur le revenu est établie en fonction du revenu comptable déclaré pour l'exercice. Les écarts temporaires entre les périodes d'enregistrement des revenus déclarés pour fins comptables et pour fins fiscales sont inscrits comme étant des impôts sur le revenu reportés et découlent du fait que l'on n'a pas tenu compte, aux fins de l'impôt, des intérêts courus admissibles qui sont inclus dans les revenus comptables et que l'on a réclamé aux fins de l'impôt une réserve pour placements.

g) **Primes**

Les primes payées par les institutions membres sont fonction des sommes que celles-ci ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Les primes et les rabais de primes, représentant des ristournes sur les primes versées antérieurement, sont imputés directement au Fonds d'assurance-dépôts, conformément aux modalités de la Loi.

3. Prêts à des institutions membres

Au cours de l'exercice, certaines institutions membres ont éprouvé des difficultés financières et ont été placées sous le contrôle d'organismes de réglementation. Par la suite, conformément à l'alinéa 11 (a) de la Loi, la Société a conclu des ententes avec d'autres institutions membres (mandataires) pour veiller à ce que les opérations de chacune de ces compagnies en difficulté soient réduites progressivement, de façon ordonnée, durant la période de cinq ans visée par ces ententes. La Société finance les éléments de passif et les opérations de ces compagnies soit directement, par le biais des prêts, soit indirectement, par le biais de mandataires qui accordent des prêts en son nom.

Au 31 décembre 1983, les prêts suivants avaient été consentis par la Société ou par des mandataires:

Institutions membres	Société	Mandataires	Total
	(en milliers de dollars)		
Greymac Mortgage Corporation	55 000 $	37 000 $	92 000 $
Greymac Trust Company	40 435	97 600	138 035
La Société de fiducie Fidélité	38 332	146 314	184 646
Crown Trust Company	—	300 000	300 000
Seaway Trust Company	—	140 200	140 200
La Corporation d'hypothèque Seaway	—	39 700	39 700
District Trust Company	—	44 452	44 452
	133 767	805 266	939 033
Amic Mortgage Investment Corporation (note 5)	3 450	—	3 450
	137 217 $	805 266 $	942 483 $

La Société a enregistré une charge flottante sur tous les éléments d'actif de ces compagnies afin de garantir les prêts. Durant la période visée par les ententes conclues avec les mandataires, ces derniers doivent acquitter tous les éléments de passif à leur échéance et se départir des biens de façon à en obtenir un produit maximal. L'actif de ces compagnies est surtout constitué de prêts hypothécaires et de biens immeubles. Le rendement ultime de ces biens dépend de la conjoncture économique, des taux d'intérêt et du marché immobilier en général.

Bien qu'elle s'attende à des pertes sur ces prêts, la Société n'a créé aucune provision spéciale pour créances douteuses. Il existe toutefois une provision générale pour perte, comme il est expliqué à la note 7.

4. Placements

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Obligations du Canada échéant en		
1983	— $	32 287 $
1984	19 998	19 974
(Valeur du marché: 1983 - 20 000 $ 1982 - 52 424 $)	19 998	52 261
Valeurs acquises d'anciennes institutions membres		
Obligations du Canada et autres obligations et débentures (Valeur du marché: 1983 - 772 $ 1982 - 861 $)	1 003	1 164
Prêts hypothécaires	9 174	13 326
	10 177	14 490
	30 175 $	66 751 $

La Société a acquis les placements d'anciennes institutions membres soit par suite d'une subrogation, en sa faveur, des droits et intérêts des déposants auxquels la Société a payé des réclamations reliées aux dépôts assurés, ou par suite d'un règlement concernant les prêts garantis qu'une institution membre devait à la Société.

5. Réclamations reliées aux dépôts assurés

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Astra Trust Company, mise en liquidation en 1980		
Paiements à ce jour	21 625 $	21 613 $
Recouvrements à ce jour	17 694	17 062
	3 931	4 551
Moins provision pour perte	3 200	3 200
	731	1 351
Commonwealth Trust Company, mise en liquidation en 1970		
Paiements à ce jour	5 433	5 433
Recouvrements à ce jour	5 433	4 993
	—	440
Moins provision pour perte	—	440
	—	—

Amic Mortgage Investment Corporation, mise en liquidation en 1983		
Paiements et réclamations exigibles à ce jour	22 783 $	— $
Recouvrements à ce jour	—	—
	22 783	—
Moins provision pour perte	—	—
	22 783	—
	23 514 $	1 351 $

Au cours de notre exercice financier, la compagnie Amic Mortgage Investment Corporation a été mise en liquidation et la Société a payé des réclamations de l'ordre de 22 694 000 $ pour les dépôts assurés. Une somme additionnelle de 89 000 $ a été portée aux comptes créditeurs pour les dépôts en souffrance devant être remboursés aux auteurs de réclamations. La Société compte recouvrer une partie importante de ces sommes, mais ne peut en évaluer raisonnablement le montant; en conséquence, aucune provision spécifique pour perte n'a été enregistrée.

La Société a recouvré 440 000 $ des liquidateurs du Commonwealth Trust Company annulant ainsi toute provision pour perte préalablement comptabilisée.

Après la fin de l'exercice, la Société a recouvré une somme additionnelle de 387 977 $ concernant la réclamation de la Astra Trust Company.

Certaines réclamations ont été présentées à la Société en 1980 à l'égard d'institutions non membres et réputées être associées aux opérations de la Astra Trust Company. La Société croit toujours ne pas être responsable de ces réclamations.

6. Emprunts sur le Fonds du revenu consolidé

En vertu de l'article 37 de la Loi, la Société peut, avec l'autorisation du gouverneur en conseil, emprunter jusqu'à concurrence de 1,5 milliard de dollars sur le Fonds du revenu consolidé du gouvernement du Canada. En 1983, la Société a emprunté près de 140 millions de dollars pour financer des prêts de trésorerie qu'elle a consentis à des institutions membres en difficulté financière. De cette somme, 110 millions de dollars (y compris les intérêts) ont été remboursés et un solde de 30 millions de dollars demeure en souffrance au 31 décembre 1983. Les emprunts effectués sur le Fonds du revenu consolidé portent intérêt à des taux variés, selon les taux approuvés par le ministre des Finances pour les prêts consentis à des sociétés de la Couronne, et sont remboursables le 30 mars 1984. Au 31 décembre 1983, les 231 164 $ d'intérêts courus sur ces prêts avaient été inclus dans les comptes créditeurs.

7. Provision générale pour perte

L'information disponible indique que les difficultés financières récentes de huit sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires entraîneront éventuellement de très lourdes pertes pour la Société. L'ampleur de ces pertes ne sera connue qu'une fois terminée la réduction progressive des opérations de ces sociétés et il est, par conséquent, impossible d'en faire une estimation raisonnable à ce moment-ci.

La Société a toutefois établi une estimation des déficits accumulés courants de ces sociétés en se basant sur les états financiers établis et sur les données fournies par chaque mandataire responsable de la réduction progressive des activités et en tenant compte de tous les éléments connus. À partir de ces données, elle a inscrit au bilan de l'exercice courant une provision générale pour perte de 650 millions de dollars.

La Société est consciente que le montant de ces pertes pourrait être supérieur à la provision inscrite et ce, à cause des pertes qu'elle subira au cours du processus de réduction progressive des opérations des sociétés, de la modification de la valeur des éléments d'actif au moment de leur réalisation et à cause d'un certain nombre d'éventualités découlant des négociations actuelles ou futures et des décisions prises par les tribunaux.

8. Dépôts assurés

Au 30 avril 1983 et au 30 avril 1982, la Société assurait les dépôts suivants d'après les rapports reçus des institutions membres:

	1983	1982
	(en milliards de dollars)	
Institutions fédérales	142 $	109 $
Institutions provinciales	12	9
	154 $	118 $

INSTITUTIONS FÉDÉRALES MEMBRES

Les dépôts confiés aux institutions fédérales qui étaient en affaires le 17 avril 1967, date d'entrée en vigueur de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, étaient dès lors assurés. Quant aux dépôts confiés aux institutions fédérales entrées en affaires après cette date et visées par la Loi de 1980 remaniant la législation bancaire, la Loi sur les banques d'épargne du Québec, la Loi sur les compagnies fiduciaires ou la Loi sur les compagnies de prêt, ceux-ci sont assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada à compter de la date de début des activités de l'institution.

Au 31 décembre 1982, la Société d'assurance-dépôts du Canada comptait parmi ses membres cent trente-trois (133) institutions fédérales.

Au cours de l'année 1983:

a) Les institutions suivantes ont débuté en affaires et sont devenues membres de la Société:

Banques

Banque de l'Ouest et du Pacifique du Canada
Banque Mellon du Canada
Banque Nazionale del Lavoro du Canada
Banque République nationale de New-York (Canada)
Banque Sanwa du Canada

Compagnies de prêt

Société d'hypothèque Citibanque Canada

b) La raison sociale "Stanmor Mortgage Corporation" a été changée pour "Corporation d'hypothèques Morgan".

c) La Compagnie du Trust Eaton Baie (Alberta) et la Compagnie du Trust Eaton Baie se sont fusionnées; la raison sociale de la nouvelle société est "La compagnie du Trust Eaton Baie".

d) La Compagnie Trust Morgan s'est fusionnée avec la Compagnie Trust Morgan du Canada, constituée en vertu d'une loi de la province de Québec. La compagnie ainsi formée garde la raison sociale "Compagnie Trust Morgan du Canada".

e) La raison sociale "Société d'hypothèque Procan" a été changée pour "Société d'hypothèque Banque Nationale".

f) La raison sociale "Norfolk Trust Company" a été changée pour "Discovery Trust Company of Canada".

Au 31 décembre 1983, la Société comptait parmi ses membres cent trente-sept (137) institutions fédérales, dont soixante-douze (72) banques et soixante-cinq (65) compagnies de fiducie et de prêt. Ces institutions sont les suivantes:

Banques à charte

Banco Central du Canada
Banque ABN du Canada
Banque Barclays du Canada
Banque BT du Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Chase Manhattan du Canada
Banque Chemical du Canada
Banque Comerica du Canada
Banque Commerciale du Canada
Banque Commerciale Italienne du Canada
Banque Continentale du Canada
Banque Continentale d'Illinois (Canada)
Banque Dai-Ichi Kangyo (Canada)
Banque d'Amérique du Canada
Banque de Boston du Canada
Banque de Change de Corée du Canada
Banque de Crédit et de Commerce (Canada)
Banque de la Colombie-Britannique
Banque de l'Ouest et du Pacifique du Canada
Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Ecosse (La)
Banque de Tokyo du Canada
Banque Dresdner du Canada
Banque First Interstate du Canada
Banque Fuji du Canada
Banque Grindlay du Canada
Banque Hanil du Canada
Banque Hapoalim (Canada)
Banque Hongkong du Canada
Banque Industrielle du Japon (Canada)
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
Banque Irving du Canada
Banque Israël Discount du Canada
Banque Leumi le-Israel (Canada)
Banque Lloyds Internationale du Canada
Banque Manufacturers Hanover du Canada
Banque Mellon du Canada
Banque Mercantile du Canada
Banque Midland (Canada)
Banque Mitsubishi du Canada

Banque Mitsui du Canada
Banque Morgan du Canada
Banque Morguard du Canada
Banque Nationale de Détroit du Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Nationale de Paris (Canada)
Banque Nationale du Canada
Banque Nationale Westminster du Canada
Banque Nazionale del Lavoro du Canada
Banque Overseas (Canada)
Banque Paribas du Canada
Banque République Nationale de New York (Canada)
Banque Royale du Canada (La)
Banque Sanwa du Canada
Banque Security Pacific du Canada
Banque Standard Chartered du Canada
Banque Toronto-Dominion (La)
Banque Union Outre-Mer de Singapour (Canada)
Banque Wells Fargo du Canada
Citibanque Canada
Crédit Commercial de France (Canada)
Crédit Lyonnais Canada
Crédit Suisse Canada
Deutsche Bank (Canada)
Norbanque
Première Banque de Seattle (Canada)
Première Banque Nationale de Chicago (Canada) (La)
Société de Banque Suisse (Canada)
Société Générale (Canada)
Union de Banques Suisses (Canada)

Banque d'épargne

Banque d'épargne de la cité et du district de Montréal

Compagnies fédérales de fiducie et de prêt

Atlantic Trust Company of Canada
Bank of British Columbia Mortgage Corporation
CCB Mortgage Investment Corporation
Compagnie de fiducie Bayshore
Compagnie de fiducie, Canada Permanent (La)
Compagnie de fiducie Citizens
Compagnie de fiducie Continental (La)
Compagnie de fiducie Income
Compagnie de fiducie Morguard
Compagnie de fiducie Régionale (La)
Compagnie de fiducie Western Capital
Compagnie de placements hypothécaires Fedco
Compagnie de placements hypothécaires Morguard du Canada
Compagnie de placements hypothécaires Seel
Compagnie de Prêts Standard (La)
Compagnie d'hypothèque et d'épargne Equitrust
Compagnie d'hypothèques Canada Permanent (La)
Compagnie du Trust Central
Compagnie du Trust Eaton Baie (La)
Compagnie Guaranty Trust du Canada
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Pioneer Trust
Compagnie Standard Trust (La)
Compagnie Trust Morgan du Canada
Co-Operative Trust Company of Canada
Corporation d'épargnes & d'hypothèques Pacific
Corporation de placements hypothécaires d'habitations Morguard
Corporation d'hypothèque Morgan
Corporation d'hypothèque Seaway
Discovery Trust Company of Canada
Équitable, Compagnie de fiducie (L')
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidmor, Compagnie d'hypothèque Actionnaires
Granville, Société d'épargne et d'hypothèques
Greymac Mortgage Corporation
Hypothèques Trustco Canada
Interior Trust Company (The)
League Savings and Mortgage Company
North Canadian Trust Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
Nova Scotia Savings and Trust Company
Premier Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada
Settlers, Compagnie d'épargne et d'hypothèques
Société Canada Trust (La)
Société de fiducie Évangeline
Société de fiducie Fidélité (La)
Société de fiducie Internationale
Société de fiducie Marchande
Société de fiducie Peace Hills
Société d'hypothèque Banque Nationale
Société d'hypothèque Citibanque Canada
Société d'hypothèque First City
Société d'hypothèques Centrale et de l'est
Société d'hypothèques CIBC (La)
Société d'hypothèques de la Banque Continentale
Société d'hypothèques de la Banque Royale
Société d'hypothèques MBC
Société d'hypothèques Northguard
Société d'hypothèques TD (La)
Société d'hypothèques Victoria et Grey
Société hypothécaire Banque de Montréal
Société hypothécaire BNE
Société hypothécaire Trustco Royal
Sterling Trust Corporation

INSTITUTIONS PROVINCIALES MEMBRES

Une institution provinciale peut adhérer à la Société moyennant l'autorisation de la province où elle a été constituée et l'engagement de cette première à ne pas exercer de pouvoirs sensiblement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiducie ou de prêt, selon le cas.

Avant l'entrée en vigueur de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, l'Ontario avait son propre régime d'assurance-dépôts à l'intention de toutes les sociétés de prêt et de fiducie existant dans cette province. Ce régime, semblable au régime institué par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après l'entrée en vigueur de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, l'Ontario suspendait son régime et toutes les institutions de cette province devenaient membres de la Société le 29 avril 1967.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec adoptait une loi établissant un régime d'assurance-dépôts à l'intention de toutes les institutions financières qui acceptent des dépôts dans cette province. Le régime assure aussi les dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en vertu d'une loi du Québec. Pour éviter la double assurance et pour répondre aux désirs des provinces où se trouvent ces dépôts, la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec ont conclu l'accord suivant, lequel a reçu l'aval des gouvernements intéressés:

1. La Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts acceptés hors du Québec par des institutions constituées en vertu d'une loi de la province de Québec.
2. La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées au Québec ou dans une autre province. La Société d'assurance-dépôts du Canada, qui assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées sous le régime d'une loi provinciale, mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution lui en fait la demande et sous réserve de l'assentiment de sa province de constitution.
3. La Société d'assurance-dépôts du Canada continuera d'assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporation en vertu d'une loi fédérale, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts.
4. La Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie d'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

Cet accord a pu être mis en application suite aux modifications apportées à la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada entrées en vigueur le 27 mars 1968. Le 22 janvier 1969, la Société d'assurance-dépôts du Canada et la Régie d'assurance-dépôts du Québec paraphaient cet accord.

La Société assure les dépôts acceptés hors du Québec par les institutions suivantes constituées en vertu d'une loi du Québec:

Compagnie de fiducie Guardian
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Trust Royal
Crédit Foncier
Fiducie Prêt et Revenu
Société de Fiducie du Crédit foncier
Société d'hypothèques de la Compagnie Trust Royal
Trust général du Canada
Trust général inc.

La Régie d'assurance-dépôts du Québec assure les dépôts acceptés à l'intérieur de la province par les institutions suivantes constituées en vertu d'une loi d'une autre province:

a) Alberta:
Société d'hypothèque First City

b) Manitoba:
La Compagnie de fiducie du groupe

c) Ontario:
Compagnie de fiducie Victoria & Grey
Compagnie de Trust National Ltée
Crown Trust Company
Financial Trust Company

Les institutions susmentionnées sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada qui assure les dépôts qu'elles acceptent en dehors du Québec.

Au 31 décembre 1983, la Société d'assurance-dépôts du Canada comptait parmi ses membres cinquante-trois (53) institutions financières constituées en vertu d'une loi provinciale.

Au cours de l'année 1983:

a) la compagnie de fiducie Citicorp, compagnie constituée en vertu d'une loi de la province de Québec, s'est fusionnée avec la Société d'hypothèque Citibanque Canada; la raison sociale de la nouvelle compagnie est Citibanque Canada.

b) la compagnie de Trust Morgan, constituée en vertu d'une loi de la province de Québec, s'est fusionnée avec la Compagnie Trust Morgan du Canada; la compagnie ainsi formée garde la raison sociale Compagnie Trust Morgan du Canada.

Au 31 décembre 1983, la Société comptait parmi ses membres cinquante et une (51) institutions constituées en vertu d'une loi provinciale.

Ces institutions sont les suivantes:

Compagnies de fiducie et de prêt:

Cabot Trust Company
Canborough Corporation (The)
Columbia Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie du Groupe (La)
Compagnie de fiducie Executive
Compagnie de fiducie Guardian
Compagnie de fiducie Provinciale
Compagnie de fiducie Victoria & Grey (La)
Compagnie de Trust National Ltée
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Trust Royal
Continental Estates Corporation Ltd.
Counsel Trust Company
Crédit Foncier
Crown Trust Company
District Trust Company
Dominion Trust Company (The)
Effort Trust Company (The)
Family Trust Corporation
Fiducie Prêt et Revenu
Financial Trust Company
First City Trust Company
First Western Trust Company
Greymac Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
HFC Trust Limited
Home Savings & Loan Corporation
Huronia Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Landmark Savings and Loan Association
London Loan Limited
London Trust & Savings Corporation
Monarch Trust Company
Municipal Savings & Loan Corporation (The)
Municipal Trust Company (The)
Nipissing Mortgage Corporation
North West Trust Company
Pacific & Western Trust Corporation
Principal Savings and Trust Company
Saskatchewan Trust Company
Seaway Trust Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Société de fiducie du Crédit foncier
Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal
Termguard Savings & Loan Company
Trust Général du Canada
Trust Général Inc.
Vanguard Trust of Canada Limited
Yorkshire Trust Company

AUTRES LOIS

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société peut, en dernier ressort, accorder des prêts à court terme aux sociétés de financement de ventes contrôlées par des intérêts canadiens. De plus, en vertu de la Loi sur les sociétés coopératives de crédit, la Société peut consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des sociétés coopératives de crédit et à des corporations constituées en vertu d'une loi provinciale qui tiennent ou gèrent un fonds de stabilisation ou de liquidités pour les caisses populaires et leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de financement de ventes, ni les dépôts ou titres de créance des sociétés coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis que pour satisfaire à court terme aux besoins de liquidités. Les crédits destinés à ces prêts sont empruntés au Fonds du revenu consolidé.

La Société a signé des ententes avec la Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), la B.C. Credit Union Reserve Board et la Saskatchewan Credit Union Deposit Guarantee Corporation dans le but de mettre à leur disposition les sommes nécessaires pour combler leurs besoins de liquidités à court terme.

Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

POOR

QUALITY

ORIGINAL